

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為納入本文件而編製的報告全文，以供載入本文件。

[待插入會計師事務所抬頭]

致浙江新瑞立汽配股份有限公司列位董事及農銀國際融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒 言

本所就載於第●至●頁的浙江新瑞立汽配股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告。該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(以下簡稱「相關期間」)的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(以下統稱「歷史財務資料」)。載於第●至●頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為●有關 貴公司[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別載列的呈列基準及編製基準，編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料，並對董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港投資通函呈報聘用準則第200號《投資通函內歷史財務資料會計師報告》執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及開展我們的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序，以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別載列的呈列基準及編製基準，考慮與實體編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料相關的內部控制，以按情況設計適當的程序，但並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們認為，我們所獲得的憑證充分且適當，可為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別載列的呈列基準及編製基準，真實公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

調整

在編製歷史財務資料時，概無對第●頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註12，其中載述 貴公司概無就相關期間派付任何股息。

●

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷 史 財 務 資 料

編 製 歷 史 財 務 資 料

下文所載為構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於相關期間的財務報表(「**相關財務報表**」)已由安永會計師事務所根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港審計準則審計。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位(人民幣千元)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	2,676,164	2,715,330	2,504,373
銷售成本		(2,233,931)	(2,280,746)	(2,108,836)
毛利		442,233	434,584	395,537
其他收入及收益	6	10,133	24,951	12,828
銷售及分銷開支		(300,111)	(265,830)	(196,142)
行政開支		(125,753)	(130,841)	(117,210)
研發開支		(1,725)	(2,053)	(1,881)
金融資產減值虧損淨額		(4,972)	(4,272)	(2,726)
其他開支		(9,206)	(1,105)	(4,779)
融資成本	7	(4,803)	(3,765)	(4,230)
應佔合營企業損益		(1,409)	4,009	7,888
除稅前利潤	8	4,387	55,678	89,285
所得稅開支	11	(3,516)	(13,165)	(19,103)
年內利潤		871	42,513	70,182
以下人士應佔：				
母公司擁有人		996	42,598	69,561
非控股權益		(125)	(85)	621
總計		871	42,513	70,182
母公司普通權益持有人 應佔每股盈利				
基本及攤薄(人民幣)	13	0.00	0.19	0.31

有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註30。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內利潤	871	42,513	70,182
其他全面收益 可於後續期間重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益： 換算海外業務的匯兌差額	(33)	229	(407)
年內全面(虧損)/收益， 扣除稅項	(33)	229	(407)
年內全面收益總額	838	42,742	69,775
以下人士應佔：			
母公司擁有人	963	42,827	69,154
非控股權益	(125)	(85)	621
總計	838	42,742	69,775

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

		於 12 月 31 日		
		2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	44,953	30,541	19,886
使用權資產	15	47,513	32,886	23,198
無形資產	16	7,280	6,469	8,902
於合營企業的投資	17	17,419	46,478	68,404
遞延稅項資產	29	10,202	8,681	8,974
預付款項	18	1,672	3,265	429
受限制現金	24	152,969	156,757	—
非流動資產總值		282,008	285,077	129,793
流動資產				
存貨	19	482,074	469,380	448,434
貿易應收款項及應收票據	20	543,830	517,457	566,612
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	74,827	65,522	51,819
以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產	22	—	—	60,000
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產	23	23,645	17,574	9,405
受限制現金	24	7,101	7,256	162,650
現金及現金等價物	24	301,544	371,211	279,519
流動資產總值		1,433,021	1,448,400	1,578,439
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	25	566,905	609,745	484,488
其他應付款項及應計費用	26	113,881	98,770	105,829
合約負債	27	37,876	32,285	28,965
計息銀行借款	28	47,155	—	30,136
衍生金融工具		7,521	—	—
租賃負債	15	19,394	14,045	9,914
應付稅項		2,877	4,347	7,290
流動負債總額		795,609	759,192	666,622
流動資產淨值		637,412	689,208	911,817
總資產減流動負債		919,420	974,285	1,041,610

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附 註	於 12 月 31 日		
		2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
非流動負債				
租賃負債	15	16,912	9,886	5,071
非流動負債總額		16,912	9,886	5,071
資產淨值		902,508	964,399	1,036,539
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本	30	112,685	113,014	113,014
儲備	32	787,485	843,007	911,910
母公司擁有人應佔 權益總額		900,170	956,021	1,024,924
非控股權益 (「非控股權益」)		2,338	8,378	11,615
權益總額		902,508	964,399	1,036,539

有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註30。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜 合 權 益 變 動 表

截 至 2023 年 12 月 31 日 止 年 度

	母 公 司 普 通 權 益 持 有 人 應 佔							
	以 股 份 為 基 礎 的 匯 兌 波 動				累 計 虧 損 *	總 計	非 控 股 權 益	權 益 總 額
	實 繳 資 本	資 本 儲 備 *	基 礎 的 付 款 *	儲 備 *				
	人 民 幣 千 元 (附 註 30)	人 民 幣 千 元 (附 註 32)	人 民 幣 千 元 (附 註 31)	人 民 幣 千 元 (附 註 32)	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2023 年 1 月 1 日	107,006	530,874	1,828	210	(84,214)	555,704	168	555,872
年 內 利 潤 / (虧 損)	-	-	-	-	996	996	(125)	871
年 內 其 他 全 面 虧 損 :								
換 算 海 外 業 務 產 生 的 匯 兌 差 額	-	-	-	(33)	-	(33)	-	(33)
年 內 全 面 (虧 損) / 收 益 總 額 ..	-	-	-	(33)	996	963	(125)	838
以 股 份 為 基 礎 的 付 款	-	-	1,099	-	-	1,099	-	1,099
注 資 (附 註 30)	5,679	337,670	-	-	-	343,349	-	343,349
涉 及 共 同 控 制 下 實 體 之 業 務 合 併 (附 註)	-	(880)	-	-	-	(880)	-	(880)
收 購 非 控 股 權 益	-	(65)	-	-	-	(65)	(155)	(220)
非 控 股 權 益 持 有 人 出 資	-	-	-	-	-	-	2,450	2,450
於 2023 年 12 月 31 日	112,685	867,599	2,927	177	(83,218)	900,170	2,338	902,508

附 註：2023 年 11 月，貴公司從當時受同一控制方控制的股東手中收購 80% 的權益。該收購的代價為現金支付，金額為人民幣 880,000 元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	母 公 司 普 通 權 益 持 有 人 應 佔							
	實繳資本	資本儲備*	以股份為 基礎的 付款*	匯兌波動 儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	112,685	867,599	2,927	177	(83,218)	900,170	2,338	902,508
年內利潤／(虧損).....	—	—	—	—	42,598	42,598	(85)	42,513
年內其他全面收益：								
換算海外業務產生的								
匯兌差額.....	—	—	—	229	—	229	—	229
年內全面收益／(虧損)總額 .	—	—	—	229	42,598	42,827	(85)	42,742
以股份為基礎的付款.....	—	—	1,439	—	—	1,439	—	1,439
投資者注資(附註30)	329	19,671	—	—	—	20,000	—	20,000
非控股權益持有人的								
出資	—	(8,415)	—	—	—	(8,415)	6,125	(2,290)
於2024年12月31日	113,014	878,855	4,366	406	(40,620)	956,021	8,378	964,399

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	母公司普通權益持有人應佔								
	以股份為 基礎的					累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
	實繳資本	資本儲備*	付款*	法定儲備*	匯兌波動 儲備*				
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	113,014	878,855	4,366	–	406	(40,620)	956,021	8,378	964,399
年內利潤	–	–	–	–	–	69,561	69,561	621	70,182
年內其他全面虧損：									
換算海外業務產生的									
匯兌差額	–	–	–	–	(407)	–	(407)	–	(407)
年內全面(虧損)/收益總額	–	–	–	–	(407)	69,561	69,154	621	69,775
以股份為基礎的付款	–	–	769	–	–	–	769	–	769
轉撥自保留利潤	–	–	–	2,088	–	(2,088)	–	–	–
非控股權益持有人的出資	–	(1,020)	–	–	–	–	(1,020)	2,616	1,596
於2025年12月31日	<u>113,014</u>	<u>877,835</u>	<u>5,135</u>	<u>2,088</u>	<u>(1)</u>	<u>26,853</u>	<u>1,024,924</u>	<u>11,615</u>	<u>1,036,539</u>

* 該等儲備賬戶包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中分別為人民幣787,485,000元、人民幣843,007,000元及人民幣911,910,000元的綜合儲備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤.....		4,387	55,678	89,285
經調整：				
物業、廠房及設備折舊....	8	20,474	20,236	12,217
使用權資產折舊.....	8	38,227	37,315	27,719
無形資產攤銷.....	8	771	837	1,064
出售物業、廠房及設備 項目的虧損／(收益)				
淨額.....	8	29	(56)	(215)
提前終止若干租賃 合約的虧損／(收益)....	8	2,273	140	(83)
投資收入及金融工具收益..	6	(568)	(5,322)	(2,099)
金融資產減值虧損淨額....		4,972	4,272	2,726
應佔合營企業損益.....		1,409	(4,009)	(7,888)
以股份為基礎的付款.....	31	1,099	1,439	769
銀行利息收入.....	8	(7,412)	(11,020)	(8,717)
融資成本.....	7	4,803	3,765	4,230
外匯差額淨額.....	8	5,579	(6,403)	2,752
存貨撇減／(撇減撥回)....	8	12,486	(5,815)	(2,323)
		88,529	91,057	119,437
存貨減少.....		89,976	18,509	23,269
貿易應收款項及應收票據 (增加)／減少.....		(63,351)	20,958	(51,800)
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產(增加)／減少..		(11,703)	6,071	8,169
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少.....		13,126	12,079	13,782
貿易應付款項及應付票據 (減少)／增加.....		(35,903)	42,840	(125,257)
其他應付款項及應計費用 增加／(減少).....		26,933	(23,562)	4,954
合約負債減少.....		(2,181)	(5,591)	(3,320)
受限制現金減少／(增加) ..		8,652	(155)	(1,305)
經營所得／(所用)現金.....		114,078	162,206	(12,071)
已付所得稅.....		(11,812)	(10,175)	(16,489)
已收利息.....		4,429	7,096	5,411
經營活動所得／(所用)現金 流量淨額.....		106,695	159,127	(23,149)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所用現金流量			
購買物業、廠房及設備			
項目	(7,094)	(5,973)	(1,657)
出售物業、廠房及設備			
項目所得款項	1,254	123	1,025
購買無形資產	(1,776)	(1,619)	(661)
遠期外匯合約結算	(1,434)	(2,202)	2,088
向合營企業注資	(6,100)	(25,703)	(16,455)
合營企業股息收益	—	—	2,012
購買以公允價值計量			
且其變動計入損益的			
金融資產	(10,500)	(1,100)	(110,000)
出售以公允價值計量			
且其變動計入損益的			
金融資產所得款項	10,504	1,103	50,011
向一名關聯方發放貸款	(4,000)	(2,000)	—
收取關聯方利息	10	152	207
購買原到期日超過三個月的			
定期存款(於購入時)	(150,000)	—	—
處置購入時原到期日超過三			
個月的定期存款的所得款			
項	17,636	—	—
受限制現金增加	(4,230)	(18)	5,768
投資活動所用現金流量			
淨額	(155,730)	(37,237)	(67,662)
融資活動所得／(所用)			
現金流量			
非控股權益持有人注資	2,450	6,125	2,616
投資者注資	345,000	20,000	—
注資交易成本	(1,651)	—	—
受共同控制的業務合併支付			
的代價	(880)	—	—
收購非控股權益	(220)	—	—
計息銀行借款所得款項	118,928	—	270,000
償還計息銀行借款	(228,102)	(45,542)	(240,000)
已付利息	(2,259)	(2,873)	(2,902)
租賃付款的本金部分	(39,535)	(35,203)	(26,895)
租賃付款的利息部分	(1,932)	(1,386)	(822)
融資活動所得／(所用)現金			
流量淨額	191,799	(58,879)	1,997

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	142,764	63,011	(88,814)
年初現金及現金等價物....	164,369	301,544	371,211
匯率變動影響淨額.....	(5,589)	6,656	(2,878)
年 末 現 金 及 現 金 等 價 物	<u>301,544</u>	<u>371,211</u>	<u>279,519</u>
現 金 及 現 金 等 價 物 結 餘 分 析			
現金及銀行結餘	461,614	535,224	442,169
減：受限制現金	<u>160,070</u>	<u>164,013</u>	<u>162,650</u>
財 務 狀 況 表 及 現 金 流 量 表 所 列 現 金 及 現 金 等 價 物	<u>301,544</u>	<u>371,211</u>	<u>279,519</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

		於 12 月 31 日		
	附註	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	37,713	23,044	13,830
使用權資產	15	42,692	30,532	21,639
無形資產	16	7,280	6,469	8,902
於附屬公司的投資	1	18,014	26,429	28,678
於合營企業的投資	17	17,419	46,478	68,404
遞延稅項資產	29	9,501	7,943	8,485
預付款項	18	1,672	3,265	429
受限制現金	24	152,969	156,757	—
非流動資產總值		287,260	300,917	150,367
流動資產				
存貨	19	475,723	461,209	436,216
貿易應收款項及應收票據 ..	20	522,870	491,863	528,351
應收附屬公司款項		15,370	21,701	31,612
預付款項、其他應收款項及 其他資產	21	71,259	62,926	47,392
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	22	—	—	60,000
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產	23	23,645	17,514	9,097
受限制現金	24	7,101	7,256	162,650
現金及現金等價物	24	290,505	345,190	237,905
流動資產總值		1,406,473	1,407,659	1,513,223
流動負債				
貿易應付款項及應付票據 ..	25	551,762	600,121	467,443
其他應付款項及應計費用 ..	26	109,522	85,214	91,293
應付附屬公司款項	1	1,936	2,319	3,804
合約負債	27	37,658	32,267	26,505
計息銀行借款	28	47,155	—	30,136
衍生金融工具		7,521	—	—
租賃負債	15	16,628	12,329	8,956
應付稅項		1,855	2,530	4,922
流動負債總額		774,037	734,780	633,059
流動資產淨值		632,436	672,879	880,164
總資產減流動負債		919,696	973,796	1,030,531

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於 12 月 31 日		
	附 註	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
非 流 動 負 債				
租賃負債	15	14,963	9,415	4,729
非 流 動 負 債 總 額		14,963	9,415	4,729
資 產 淨 值		904,733	964,381	1,025,802
權 益				
實 繳 資 本	30	112,685	113,014	113,014
儲 備	32	792,048	851,367	912,788
權 益 總 額		904,733	964,381	1,025,802

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

浙江新瑞立汽配股份有限公司(「貴公司」)於2016年1月7日在中華人民共和國(下稱「中國」)註冊成立。貴公司註冊辦事處位於中國浙江省溫州市瑞安市經濟開發區開發區大道2666號。

於相關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要透過其在中國的前端門店向主要客戶銷售汽車零部件產品。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益。該等附屬公司均屬私人有限責任公司，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通股／ 已註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
宿松瑞立汽配有限公司(附註(d))*.....	中國／中國內地 2022年7月28日	人民幣20,000,000元	100%	—	石油、煤炭及其 他燃料加工業
新瑞立汽配香港有限公司 (附註(c))*.....	中國香港 2021年12月20日	10,000港元	100%	—	汽車零部件零售
新瑞立(廣州)物流有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2021年5月10日	人民幣1,000,000元	100%	—	物流運輸、裝卸 及倉儲
瑞安市瑞沃汽配有限公司(附註(d))*...	中國／中國內地 2021年12月30日	人民幣10,000,000元	100%	—	石油、煤炭及其 他燃料加工業
新瑞立(濟南)倉儲物流服務有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2021年4月19日	人民幣1,000,000元	100%	—	物流運輸、裝卸 及倉儲
上海新瑞立汽車科技有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2025年12月15日	人民幣1,000,000元	99%	—	汽車零部件零售
靈璧交投新瑞立汽配有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2024年8月30日	人民幣30,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
宣城交運新瑞立汽配有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2023年6月30日	人民幣30,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
連雲港交控瑞立汽配有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2024年3月26日	人民幣10,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
杭州長運新瑞立汽配有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2024年10月17日	人民幣5,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
青島城交新瑞立汽配有限公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2024年12月12日	人民幣5,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
揚州新瑞立汽配有限公司 (附註(a))*.....	中國／中國內地 2025年3月11日	人民幣5,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
懷化市懷運新瑞立汽配有限責任公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2024年11月28日	人民幣3,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
衢州衢運新瑞立汽配有限公司 (附註(b))*.....	中國／中國內地 2024年6月28日	人民幣3,000,000元	51%	—	汽車零部件零售
伊犁城運新瑞立汽配有限責任公司 (附註(d))*.....	中國／中國內地 2025年12月18日	人民幣2,000,000元	51%	—	汽車零部件零售

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該公司根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的截至2025年12月31日止年度的法定財務報表，已由瑞安融信聯合會計師事務所審核。
- (b) 該公司根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表，已由瑞安融信聯合會計師事務所審核。
- (c) 該公司根據香港中小型企業財務報告準則(「香港中小型企業財務報告準則」)編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表，已由郭嘯南會計師事務所(執業會計師)審核。
- (d) 該等公司並無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製經審計財務報表。

貴公司

於相關期間，貴公司於附屬公司投資之賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本	18,014	26,429	28,678

應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

2.1 編製基準

於2023年8月9日，貴公司與林春琴(「賣方」)訂立股權轉讓協議(「該等協議」)。根據該等協議，貴公司同意購買，而賣方同意出售瑞安市瑞沃汽配有限公司(「目標公司」)80%的股權，總代價為人民幣880,000元(「收購」)。

目標公司股權的最終控股股東為瑞立集團有限公司(「瑞立公司」)，即貴公司的最終控股公司。收購於2023年11月完成，代價以現金方式支付。

由於貴公司及其附屬公司與目標公司於收購前後均最終由瑞立公司控制，故收購被視為一項同一控制下的業務合併。對目標公司的收購已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」(「會計指引第5號」)採用合併會計原則入賬。

貴集團於相關期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現時組成貴集團的所有公司自最早呈列日期起或自附屬公司及／或業務首次受最終控股公司共同控制之日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表按最終控股公司賬面價值呈列目標公司的資產及負債，並無為反映公允價值或確認因收購而產生的任何新資產或負債作出調整。

所有集團內交易及結餘已於合併時對銷。

2.2 編製基準

為籌備[編纂]，發行予[編纂]投資者的普通股的贖回權及清算優先權已不可撤銷地終止，並自始無效，詳情載於歷史財務資料附註30。經計及貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架以及相關協議的適用法律後，貴公司董事認為於整個相關期間將[編纂]投資列作權益屬適當。有關財務影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註30。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時，已提前採納所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

歷史財務資料已按歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及衍生金融工具除外，該等項目已按公允價值計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於相關期間的財務資料。附屬公司指 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予 貴集團現有能力主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

若有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動(不涉及失去控制權)按權益交易方式入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認任何保留投資的公允價值及任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內已確認的 貴集團應佔部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適當)。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並無在該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效後(如適用)予以應用。

香港財務報告準則第18號
香港財務報告準則第19號及其修訂本
香港財務報告準則第9號及
香港財務報告準則第7號(修訂本)
香港財務報告準則第9號及
香港財務報告準則第7號(修訂本)
香港財務報告準則第10號及
香港財務報告準則第28號(修訂本)
香港會計準則第21號(修訂本)
香港財務報告準則會計準則年度改進
—第11卷

財務報表的呈列及披露²
非公共受託責任附屬公司：披露²
對金融工具分類及計量的修訂¹
涉及依賴自然能源的電力的合約¹
投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售
或投入³
折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣²
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、
香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10
號及香港會計準則第7號(修訂本)¹

¹ 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 自2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未確定強制生效日期但可予以採納

貴集團正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。香港財務報告準則第18號引入損益表列報的新規定，包括具體總計及小計。實體須於損益表內將所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及終止經營，並呈列兩個新定義的小計。其亦規定在附註中披露管理層定義的績效衡量標準，並對財務資料的總結及分解提出新規定。新規定預計將影響 貴集團損益表的列報以及 貴集團財務表現的披露。目前為止， 貴集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則不大可能對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

此外，香港會計師公會已頒布對香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第18號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第36號及香港會計準則第37號的說明性示例的修訂，內容有關財務報表中不確定性的披露，於相應的香港財務報告準則會計準則中新增說明示例。該等示例反映相應香港財務報告準則會計準則的現有規定，即使用氣候相關示例報告財務報表中不確定性的影響。因此，該等修訂並無生效日期或過渡條文。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.4 重大會計政策

於合營企業的投資

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

貴集團於合營企業的投資於綜合財務狀況表中以 貴集團按權益會計法應佔淨資產減去任何減值虧損入賬。倘出現任何不相符的會計政策，即會作出調整加以修正。

貴集團應佔合營企業的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，當變動直接於該合營企業的權益確認時，貴集團於綜合權益變動表確認 貴集團應佔的任何變動(如適用)。貴集團與其合營企業之間的交易產生的未變現收益及虧損以 貴集團於合營企業的投資為限進行抵銷，除非未變現虧損提供所轉讓資產減值的證據。收購合營企業產生的商譽計入作為 貴集團於合營企業的投資的一部分。

於失去對合營企業的共同控制權時，貴集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。合營企業於失去重大影響力或共同控制權時，賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益中確認。

公允價值計量

貴集團於相關期間末按公允價值計量其衍生金融工具及若干金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期進行的有序交易中因出售資產而收取或因轉讓負債而支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行，如並無主要市場則假設於該資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按市場參與者為資產或負債定價時會採用的假設計量，並假設市場參與者的行動符合其最佳經濟利益。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者通過最大程度使用該資產並達致其最佳用途，或通過將該資產售予將最大程度使用該資產並達致其最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用在有關情況下屬恰當且具備足夠可得數據以計量公允價值的估值技術，並盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對整體公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據按下述公允價值層級分類：

第1層級 — 基於相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)

第2層級 — 基於可直接或間接觀察並對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

第3層級 — 基於無法觀察對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末(根據對整體公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據)重新評估分類，以釐定不同層級之間有否發生轉移。

非金融資產減值

如有跡象顯示出現減值，或須就非金融資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本中的較高者，並就個別資產釐定，惟除非有關資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

附錄一

會計師報告

各報告期末均會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不復存在或已減少。若出現上述跡象，則會估計可收回金額。僅在用以釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計有變時，先前就該資產確認的減值虧損方予撥回，但撥回金額不得高於在過往年度並無就資產確認減值虧損的情況下本應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

關聯方

某方若符合下列情況，則被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方屬一名人士或該名人士的近親，且該名人士
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；
- 或
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一家實體(或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員利益而設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受第(a)項所指人士控制或共同控制；
 - (vii) 第(a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其工作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養)通常於產生期間自損益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的支出作為重置計入資產的賬面值。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃以直線法計算，以按其估計可使用年期撇銷各物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值。作此用途的主要年度比率如下：

廠房及機器	4.75%-31.67%
傢俬及固定裝置	4.75%-31.67%
汽車	19.00%-31.67%
租賃物業裝修	100%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則該項目的成本將按合理基礎分配至各部分，而每部分將單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少須於各財政年度結束時予以檢討，並作調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期不會從其使用或出售獲取未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表確認的任何出售或報廢損益，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

在建工程按成本減任何減值虧損呈列且不計提折舊。在建工程竣工且可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度末檢討一次。

軟件

軟件以成本減去任何減值虧損列賬，並根據 貴集團過往的經驗以及軟件使用的不同目的和授權使用期限，在10年的估計可使用年內按直線法攤銷。

研發開支

所有研究成本均於產生時自損益表扣除。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約轉讓於一段時間內控制使用已識別資產的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

除短期租賃及低價值資產租賃外，貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以支付租賃款項及使用權資產(代表使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認的租賃負債金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按租期及資產估計可使用年期(以較短者為準)以直線法折舊，詳情如下：

倉庫、自營店及辦公場所

1至8年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則折舊乃使用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款(倘租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率不易確定。於開始日期後，租賃負債的金額會增加以反映利息的增加，並就所作出的租賃付款減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃付款變動(例如指數或利率變動導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團租賃負債於綜合財務狀況表單獨呈列。

(c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免用於其樓宇及汽車的短期租賃(即租期為自開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初始確認時分類為後續按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點和 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除了不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法(不調整重大融資成分影響)的貿易應收款項之外， 貴集團初步按公允價值加上(倘若金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益)交易成本計量金融資產。不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格根據下文「收入確認」所載的政策計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入損益分類和計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類和計量的金融資產於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類和計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量和出售的業務模式內持有。並非按上述業務模式持有的金融資產會以公允價值計量且其變動計入損益分類和計量。

購買或出售須在一般由法規或市場慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產日期)確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並且須計提減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表內確認並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式估算。餘下公允價值變動於其他全面收益確認。終止確認後，於其他全面收益內確認的累計公允價值變動結轉至損益表。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額則於損益表確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。倘支付權確立，股本投資的股息亦於損益表中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要會在下列情況下終止確認(即從 貴集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或根據「轉手」安排已承擔在並無重大延誤下將已收取現金流量全額支付予第三方的責任；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產控制權。

附錄一

會計師報告

若 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立轉手安排，貴集團會評估有否保留資產擁有權的風險及回報以及保留程度。如 貴集團既無轉讓又無保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則 貴集團繼續按其持續參與的程度確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與以就已轉讓資產作出擔保的形式進行，並按該資產的原有賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價金額中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團對並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認撥備。預期信貸虧損是基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並且以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。對於自初始確認起並無顯著增加的信貸風險，就於未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。對於自初始確認起已顯著增加的信貸風險，不論何時發生違約，在剩餘風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估自初始確認起金融工具的信貸風險是否大幅增加。在進行有關評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比較，並考慮合理可靠且毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括過往和前瞻性資料。倘合約款項逾期超過90日，則 貴集團認為信貸風險大幅上升。

貴集團會在合約付款逾期180日時考慮金融資產違約。然而，在某些情況下，倘若內部或外部資料顯示，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能全額收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘若無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會出現減值，其按以下計量預期信貸虧損的階段分類，應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項及合約資產則除外。

第1階段 一 自初始確認以來信貸風險未顯著增加及其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具

第2階段 一 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具

第3階段 一 於報告日期已信貸減值（但不是購買或原生信貸減值）及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

對於不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法（不調整重大融資成分影響）的貿易應收款項，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團不追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素和經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認與計量

金融負債於初步確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款以及應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，而如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息借款及衍生金融工具。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘供應商融資安排產生的金融負債與貿易應付款項的性質及功能相似，則貴集團會將該等金融負債歸類為財務狀況表中的貿易應付款項及應付票據。倘供應商融資安排屬貴集團正常營運週期所用營運資金的一部分、所提供的抵押水平與貿易應付款項相若，以及屬供應鏈融資安排一部分的負債的條款與不屬該安排一部分的貿易應付款項的條款並無重大差異，則屬上述情況。與供應商融資安排產生的負債有關的現金流量，如在財務狀況表中分類為應付貿易款項及應付票據，則計入現金流量表中的經營活動。

後續計量

金融負債的其後計量視乎其以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微乎其微，則按成本列賬。當終止確認負債時，收益及虧損會在實際利率攤銷過程中於損益表內確認。

攤銷成本乃經計及收購的任何折讓或溢價及屬於實際利率不可分割部分的費用或成本計算得出。實際利率攤銷計入損益表內的融資成本。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債為符合以下條件的任何負債：(a)在潛在不利於實體的條件下(i)向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)與另一實體交換金融資產或金融負債的合約責任；或(b)將會或可能以實體自有權益工具結算的合約，且屬(i)實體須或可能須交付實體可變數目的自有權益工具的非衍生工具；或(ii)將或可能以固定金額現金或其他金融資產交換實體固定數目的自有權益工具以外方式結算的衍生工具。權益工具為扣除所有負債後證明實體資產剩餘權益的任何合約。金融負債於負債的責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認。當一項現有金融負債被同一放款人按極為不同的條款所發行的另一項金融負債所取代時，或現有負債的條款作出重大修改時，有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，相關賬面值間的差額於損益表中確認。

衍生金融工具

初步確認及後續計量

貴集團使用如遠期外匯合約等衍生金融工具對沖其外匯風險。該等衍生金融工具將根據衍生合約訂立當日的公允價值初步確認，並隨後按公允價值重新計量。衍生工具於公允價值為正數時列賬為資產，並於公允價值為負數時列賬為負債。

衍生工具公允價值變動產生的收益或虧損直接於損益內確認，惟現金流量對沖的有效部分於其他全面收益確認，其後對沖項目在影響損益時重新分類至損益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按月底加權平均基準釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大及為滿足短期現金承擔而持有的高流動性短期存款。

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

撥備

倘現有責任(法定或推定)因過往事件而產生，而可能須動用日後資源流出以履行該責任，則會確認撥備，惟須能可靠估計該責任的金額。

倘貼現的影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需的未來開支於相關期間末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益表內的融資成本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團就銷售若干產品計提保修撥備，以就保修期內發生的缺陷進行一般維修。貴集團授出的該等保證型保修的撥備初步根據銷量及維修及退貨水平的過往經驗確認。保修相關成本每年修訂一次。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益外確認的項目的所得稅於損益外確認，於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率(及稅法)，並經計及貴集團營運所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於財政年度末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債因初步確認並非業務合併的交易中的商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，當暫時差額的撥回時間可控制且暫時差額很可能不會於可見將來撥回時。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可供抵銷可扣減暫時差額及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損時確認，惟以下情況除外：

- 倘與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因於非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅於暫時性差異很可能於可見將來撥回且將有應課稅利潤可用於抵銷暫時性差異時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各財政年度末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產於各財政年度末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量，並以於財政年度末已頒布或實質上已頒布的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當貴集團有法定可執行權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等應課稅實體或不同應課稅實體計劃於各段未來期間(該期間預期將清償或收回大額的遞延稅項負債或資產)按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證將會收到補助且所有附帶條件將會得到遵守，則政府補助按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償的成本支銷期間系統性確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延所得賬，並於相關資產的預期可使用年內按等額每年分期撥回損益表。

收入確認

來自客戶合約的收入

當貨品控制權按反映貴集團預期有權換取該等貨品或服務的代價金額轉讓予客戶時，確認來自客戶合約的收入。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘合約中的代價包括可變金額，則估計 貴集團有權就向客戶轉讓貨品或服務而獲得的代價金額。可變代價於合約開始時估計，並受到限制，直至當可變代價的相關不確定性隨後得到解決時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

銷售汽車零部件產品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點確認，一般於客戶驗收後確認。

銷售 貴集團產品的部分合約向客戶提供銷售返利，從而產生可變代價。

(i) 批量回扣

倘期內購買的產品數量超過合約規定的閾值，則可向若干客戶提供追溯性批量回扣。回扣可用於抵銷客戶應付之款項，或可用作抵銷日後採購。前者被視為向客戶支付之款項，並自收入中扣減；而後者則被視為重大權利，相關收入會遞延直至客戶於日後採購中動用該等回扣為止。為估計預期回扣的金額，對於具有單一數量閾值的合約，採用最可能金額法，而對於具有超過一個數量閾值的合約，採用預期價值法。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，方法是應用將金融工具預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於 貴集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

貴公司於中國內地營運的附屬公司的僱員須參與由當地市政府營運的中央退休金計劃。附屬公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

以股份為基礎的付款

貴公司的僱員(包括董事)以以股份為基礎的付款的形式收取薪酬，據此，僱員提供服務作為權益工具的代價(「**權益結算交易**」)。

與僱員進行的權益結算交易的成本乃參考於授出日期的公允價值計量。公允價值乃根據最近期間於第三方交易中觀察到的交易價格釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

權益結算交易的成本於業績及／或服務條件達成期間，連同權益的相應增加確認為僱員福利開支。於各相關期間末直至歸屬日期就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿的程度及 貴公司對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。於一段期間損益表扣除或計入指於該期間開始及結束時確認的累計開支的變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時，並不計及服務及非市場業績條件，惟會評估符合條件的可能性，作為 貴公司對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計的一部分。市場業績狀況於授出日期公允價值內反映。獎勵附帶但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵即時支銷，除非同時存在服務及／或業績條件。

就因未達到非市場業績及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵而言，不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否達成，交易均被視為已歸屬，惟所有其他業績及／或服務條件均已達成。

倘權益結算獎勵的條款被修訂，倘符合獎勵的原條款，則至少會確認一項開支，猶如條款並無被修訂。此外，倘任何修訂增加以股份為基礎的付款的公允價值總額，或於修訂日期計量對僱員有利，則會確認開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘股權結算獎勵被註銷，則視為猶如其已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。

未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

借款成本

所有借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體就借貸資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前收到有關報告期末存在狀況的資料，則會評估該等資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後的非調整事項， 貴集團將不會改變其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或聲明無法作出該估計(如適用)。

股息

末期股息於股東於股東大會上批准後確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註披露。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣與 貴公司的功能貨幣相同。由於 貴公司的主要收入及資產來自中國內地的業務，故選擇人民幣作為呈列貨幣以呈列歷史財務資料。 貴公司各實體所記錄之外幣交易初步按交易日期適用之功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各相關期間末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按公允價值計量當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損的處理方式與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

在確定終止確認與預付代價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時的相關資產、開支或收入的初始確認匯率時，初始交易日期為 貴公司初始確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如果存在多筆預付款或預收款項， 貴公司確定每筆預收代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各相關期間末，該等實體的資產及負債按各相關期間末的現行匯率換算為人民幣，而其損益表則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生之匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計，惟非控股權益應佔差額除外。於出售海外業務時，有關該特定海外業務之儲備累計金額於損益表確認。

就現金流量表而言，該等實體的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。該等實體於全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

附 錄 一

會 計 師 報 告

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報數字及其相關披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定性

有關未來的主要假設及於財政年度末估計不確定因素的其他主要來源(具有導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)載列如下。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部分組的逾期日數。

撥備矩陣初步基於 貴集團過往觀察到的違約率。 貴集團校準矩陣，以利用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於未來一年惡化，可能導致製造業的違約數目增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期， 貴集團會更新過往觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

評估過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境及預測經濟狀況變動敏感。 貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料於財務報表附註20披露。

4. 經營分部資料

概無經營分部資料呈列為 貴集團於相關期間的收入及呈報業績，而 貴集團於相關期間末的總資產乃來自一個單一經營分部。

地理資料

就管理而言， 貴集團並無按其產品劃分為業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。管理層監測 貴集團經營分部的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。按地區分部劃分的收入請參閱附註5。

貴集團大部分非流動資產位於中國內地。因此，並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列非流動資產的地區資料。

主要客戶資料

貴集團擁有大量客戶，於相關期間概無單一客戶佔集團總收入超過10%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 收入

收入指於相關期間來自綜合汽車產品的收入。

(i) 收入分類資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入：			
產品銷售	2,676,164	2,715,330	2,504,373

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
地理市場			
中國內地	1,684,020	1,763,639	1,627,118
歐洲	254,226	233,576	209,102
亞洲	238,419	226,265	250,043
北美洲	229,845	239,119	197,587
南美洲	164,324	142,934	132,738
非洲	79,674	87,478	66,810
大洋洲	25,656	22,319	20,975
總計	2,676,164	2,715,330	2,504,373

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入確認時間			
在某一時間點轉移的貨品	2,676,164	2,715,330	2,504,373

於報告期初計入合約負債的已確認收入：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品銷售	40,057	37,876	32,285

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任於客戶擁有及接受汽車產品時達成。就大部分國內銷售交易而言，客戶於產品交付予彼等前支付預付款，而就若干銷售交易而言，付款於交付後1至5個月內到期。就大部分海外銷售交易而言，客戶於30日內付款，而就餘下銷售交易而言，付款將於最多180日內到期。部分合約向客戶提供退貨權及批量回扣，其產生受限制可變代價。

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
銀行利息收入.....	7,412	11,020	8,717
政府補助*.....	1,373	1,365	890
其他.....	780	785	825
小計.....	9,565	13,170	10,432
收益			
投資收入及金融工具收益.....	568	5,322	2,099
匯兌收益.....	—	6,403	—
提前終止若干租賃合約的收益.....	—	—	82
出售物業、廠房及設備的收益.....	—	56	215
小計.....	568	11,781	2,396
總計.....	10,133	24,951	12,828

* 政府補助主要指地方政府為支持 貴集團營運而給予的各種支持。概無與該等補助有關的未達成條件或或有事項。

7. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資成本			
銀行貸款利息.....	2,871	2,261	3,038
租賃負債利息.....	1,932	1,386	822
與非控股權益持有的贖回權有關的 負債利息.....	—	118	370
總計.....	4,803	3,765	4,230

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨成本*		2,233,931	2,280,746	2,108,836
自損益扣除的物業、廠房及設備折舊**	14	20,474	20,236	12,217
自損益扣除的使用權資產折舊**	15	38,227	37,315	27,719
無形資產攤銷**	16	771	837	1,064
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(c)	19,739	6,706	5,978
研發開支		1,725	2,053	1,881
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註9))：				
工資及薪金		212,705	199,618	161,397
退休金計劃供款		30,944	28,619	24,137
以股份為基礎的付款開支	31	1,099	1,439	769
總計		244,748	229,676	186,303
匯兌差額淨額		5,579	(6,403)	2,752
貿易應收款項及應收票據減值淨額		4,640	4,414	2,645
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值淨額		332	(142)	81
存貨撇減／(撇減撥回)淨額		12,486	(5,815)	(2,323)
提前終止若干租賃合約的虧損／(收益)	15(c)	2,273	140	(83)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)淨額		29	(56)	(215)
銀行利息收入	6	(7,412)	(11,020)	(8,717)
投資收入及金融工具收益	6	(568)	(5,322)	(2,099)

* 綜合損益表內的已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、僱員福利開支及存貨減值有關的開支，該等開支亦已計入上文就各該等開支分別披露的總額內。

** 物業、廠房及設備折舊、使用權資產以及無形資產攤銷計入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「行政開支」。

9. 董事及監事薪酬

貴公司各董事及監事於各相關期間的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
費用	—	—	—
其他薪酬：			
薪金、津貼及實物福利	718	935	936
業績相關花紅	260	326	460
退休金計劃及社會福利	54	77	54
以股份為基礎的付款	165	281	362
總計	1,197	1,619	1,812

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 獨立非執行董事

於各相關期間並無獨立非執行董事。

(b) 執行董事及監事

於相關期間，就 貴公司董事及監事向 貴集團提供的服務已付或應付彼等的薪酬詳情如下：

截至2023年12月31日止年度					
	薪金、津貼及 實物福利	業績 相關花紅	退休金計劃及 社會福利	以股份為 基礎的付款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
名譽董事長					
張曉平先生(附註(i))	—	—	—	—	—
執行董事：					
余錦瑞女士(附註(ii))	239	100	18	83	440
徐本光先生(附註(iii))	239	90	18	47	394
馮乾存先生(附註(iv))	240	70	18	35	363
陸永濤先生(附註(v))	—	—	—	—	—
小計	718	260	54	165	1,197
監事：					
池淑萍女士(附註(vi))	—	—	—	—	—
蘇昌儒先生(附註(vii))	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
非執行董事：					
張若聰先生(附註(ix))	—	—	—	—	—
總計	718	260	54	165	1,197
截至2024年12月31日止年度					
	薪金、津貼及 實物福利	業績 相關花紅	退休金計劃及 社會福利	以股份為 基礎的付款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
名譽董事長					
張曉平先生(附註(i))	—	—	—	—	—
執行董事：					
余錦瑞女士(附註(ii))	239	100	20	116	475
徐本光先生(附註(iii))	240	100	19	66	425
馮乾存先生(附註(iv))	240	70	19	49	378
陸永濤先生(附註(v))	—	—	—	—	—
小計	719	270	58	231	1,278
監事：					
池淑萍女士(附註(vi))	—	—	—	—	—
蘇昌儒先生(附註(vii))	—	—	—	—	—
繆權虎先生(附註(viii))	216	56	19	50	341
小計	216	56	19	50	341
非執行董事：					
張若聰先生(附註(ix))	—	—	—	—	—
總計	935	326	77	281	1,619

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關 花紅	退休金計劃及 社會福利	以股份為 基礎的付款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
名譽董事長					
張曉平先生(附註(i))	—	—	—	—	—
執行董事：					
余錦瑞女士(附註(ii))	240	139	7	149	535
徐本光先生(附註(iii))	240	139	20	85	484
馮乾存先生(附註(iv))	240	128	6	64	438
小計	720	406	33	298	1,457
監事：					
池淑萍女士(附註(vi))	—	—	—	—	—
蘇昌儒先生(附註(vii))	—	—	—	—	—
繆權虎先生(附註(viii))	216	54	21	64	355
小計	216	54	21	64	355
非執行董事：					
張若聰先生(附註(ix))	—	—	—	—	—
總計	936	460	54	362	1,812

於相關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附註：

- (i) 張曉平先生於2016年1月獲委任為名譽董事長，並於2026年6月調任為名譽董事長兼非執行董事。
- (ii) 余錦瑞女士於2016年1月獲委任為執行董事。
- (iii) 徐本光先生於2016年1月獲委任為執行董事。
- (iv) 馮乾存先生於2021年11月獲委任為執行董事，並於2026年6月辭任。
- (v) 陸永濤先生於2021年8月獲委任為執行董事，並於2024年11月辭任。
- (vi) 池淑萍女士於2021年3月獲委任為監事，並於2026年5月辭任。
- (vii) 蘇昌儒先生於2021年11月獲委任為監事，並於2026年5月辭任。
- (viii) 繆權虎先生於2024年11月獲委任為監事，並於2026年5月辭任。
- (ix) 張若聰先生於2024年8月獲委任為非執行董事。

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 五 名 最 高 薪 僱 員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名及2名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，3名、3名及3名非貴公司董事或監事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	722	733	736
業績相關花紅	284	300	375
退休金計劃及社會福利	49	58	47
以股份為基礎的付款	141	215	213
總計	1,196	1,306	1,371

薪酬介乎以下範圍的非董事及非監事最高薪酬僱員的人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	3	3	3

11. 所 得 稅 開 支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期－中國內地			
年內支出	5,123	11,644	19,396
遞延	(1,607)	1,521	(293)
年內稅項支出總額	3,516	13,165	19,103

中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，除下文所載的稅項減免外，貴集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

貴集團若干中國附屬公司被相關稅務機關認定為小微企業，並有權就相關期間的應課稅收入享有5%的優惠企業所得稅率。

香港利得稅

貴公司並無就香港利得稅計提撥備。根據利得稅兩級制，貴集團須於相關期間根據香港利得稅就首2,000,000港元應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅。貴集團於相關期間須繼續就上述超過2,000,000港元的餘下應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。

附 錄 一

會 計 師 報 告

按法定稅率計算的除稅前利潤的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前利潤	4,387	55,678	89,285
按25%法定稅率計算的稅項支出	1,097	13,920	22,321
地方當局頒布的不同稅率的影響	1,361	(532)	(1,867)
不可抵扣稅款的支出	706	779	621
合營公司應佔損益	352	(1,002)	(1,972)
按 貴集團實際稅率計算的年內 稅項支出	3,516	13,165	19,103

12. 股息

貴公司於相關期間並無派付或宣派股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔年內利潤及相關期間已發行普通股的加權平均數計算。

於2026年5月，貴公司的實繳資本已於貴公司轉型為股份有限公司後，悉數轉換為普通股(附註40)。已發行普通股的加權平均數已作出追溯調整，以反映經資本化後的股份數目，並納入股權結構改革及資本化調整。

每股盈利

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
用於計算每股基本及攤薄盈利的 母公司普通權益持有人應佔利潤 (人民幣千元)	996	42,598	69,561
股份			
用於計算每股基本及攤薄盈利的 已發行普通股加權平均數(千股)	219,057	225,899	226,029
每股基本及攤薄盈利(人民幣)	0.00	0.19	0.31

貴集團並無潛在攤薄普通股，因此，相關期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：					
成本	—	7,208	9,453	76,101	92,762
累計折舊	—	(702)	(4,078)	(30,342)	(35,122)
賬面淨值	—	6,506	5,375	45,759	57,640
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	—	6,506	5,375	45,759	57,640
添置	189	2,511	1,013	5,357	9,070
出售	—	—	(14)	(1,269)	(1,283)
年內計提折舊	(122)	(819)	(1,371)	(18,162)	(20,474)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	67	8,198	5,003	31,685	44,953
於2023年12月31日					
成本	189	9,719	10,449	80,091	100,448
累計折舊	(122)	(1,521)	(5,446)	(48,406)	(55,495)
賬面淨值	67	8,198	5,003	31,685	44,953
於2024年1月1日：					
成本	189	9,719	10,449	80,091	100,448
累計折舊	(122)	(1,521)	(5,446)	(48,406)	(55,495)
賬面淨值	67	8,198	5,003	31,685	44,953
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	67	8,198	5,003	31,685	44,953
添置	167	2,042	1,183	2,499	5,891
出售	—	—	(7)	(60)	(67)
年內計提折舊	(114)	(1,178)	(2,143)	(16,801)	(20,236)
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊	120	9,062	4,036	17,323	30,541
於2024年12月31日					
成本	356	11,761	11,625	82,289	106,031
累計折舊	(236)	(2,699)	(7,589)	(64,966)	(75,490)
賬面淨值	120	9,062	4,036	17,323	30,541

附 錄 一

會 計 師 報 告

	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：					
成本	356	11,761	11,625	82,289	106,031
累計折舊	(236)	(2,699)	(7,589)	(64,966)	(75,490)
賬面淨值	120	9,062	4,036	17,323	30,541
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	120	9,062	4,036	17,323	30,541
添置	101	1,294	450	527	2,372
出售	—	(10)	(63)	(737)	(810)
年內計提折舊	(180)	(1,242)	(1,516)	(9,279)	(12,217)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	41	9,104	2,907	7,834	19,886
於2025年12月31日					
成本	457	13,030	11,961	76,347	101,795
累計折舊	(416)	(3,926)	(9,054)	(68,513)	(81,909)
賬面淨值	41	9,104	2,907	7,834	19,886
貴公司					
	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：					
成本	—	1,759	9,418	74,552	85,729
累計折舊	—	(698)	(4,070)	(29,889)	(34,657)
賬面淨值	—	1,061	5,348	44,663	51,072
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	—	1,061	5,348	44,663	51,072
添置	170	1,410	954	5,012	7,546
出售	—	—	(14)	(1,270)	(1,284)
年內計提折舊	(120)	(319)	(1,348)	(17,834)	(19,621)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	50	2,152	4,940	30,571	37,713
於2023年12月31日					
成本	170	3,169	10,355	78,197	91,891
累計折舊	(120)	(1,017)	(5,415)	(47,626)	(54,178)
賬面淨值	50	2,152	4,940	30,571	37,713

附 錄 一

會 計 師 報 告

	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日：					
成本	170	3,169	10,355	78,197	91,891
累計折舊	(120)	(1,017)	(5,415)	(47,626)	(54,178)
賬面淨值	<u>50</u>	<u>2,152</u>	<u>4,940</u>	<u>30,571</u>	<u>37,713</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	50	2,152	4,940	30,571	37,713
添置	72	958	1,123	2,174	4,327
出售	—	—	(7)	(61)	(68)
年內計提折舊	<u>(78)</u>	<u>(366)</u>	<u>(2,107)</u>	<u>(16,377)</u>	<u>(18,928)</u>
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>44</u>	<u>2,744</u>	<u>3,949</u>	<u>16,307</u>	<u>23,044</u>
於2024年12月31日					
成本	242	4,127	11,471	80,069	95,909
累計折舊	<u>(198)</u>	<u>(1,383)</u>	<u>(7,522)</u>	<u>(63,762)</u>	<u>(72,865)</u>
賬面淨值	<u>44</u>	<u>2,744</u>	<u>3,949</u>	<u>16,307</u>	<u>23,044</u>
於2025年1月1日：					
成本	242	4,127	11,471	80,069	95,909
累計折舊	<u>(198)</u>	<u>(1,383)</u>	<u>(7,522)</u>	<u>(63,762)</u>	<u>(72,865)</u>
賬面淨值	<u>44</u>	<u>2,744</u>	<u>3,949</u>	<u>16,307</u>	<u>23,044</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	44	2,744	3,949	16,307	23,044
添置	13	1,236	411	527	2,187
出售	—	(10)	(63)	(555)	(628)
年內計提折舊	<u>(50)</u>	<u>(394)</u>	<u>(1,467)</u>	<u>(8,862)</u>	<u>(10,773)</u>
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>7</u>	<u>3,576</u>	<u>2,830</u>	<u>7,417</u>	<u>13,830</u>
於2025年12月31日					
成本	255	5,338	11,768	74,448	91,809
累計折舊	<u>(248)</u>	<u>(1,762)</u>	<u>(8,938)</u>	<u>(67,031)</u>	<u>(77,979)</u>
賬面淨值	<u>7</u>	<u>3,576</u>	<u>2,830</u>	<u>7,417</u>	<u>13,830</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

15. 租賃

貴集團的租賃包括其自營店、倉庫、辦公場所。使用權資產及租賃負債於相關期間的變動如下：

(a) 使用權資產

貴集團

	倉庫、自營店及 辦公場所
	人民幣千元
於2023年1月1日	63,768
添置	41,799
折舊開支	(38,227)
終止	(19,827)
於2023年12月31日及2024年1月1日	47,513
添置	30,623
折舊開支	(37,315)
終止	(7,935)
於2024年12月31日及2025年1月1日	32,886
添置	18,726
折舊開支	(27,719)
終止	(695)
於2025年12月31日	23,198

貴公司

	倉庫、自營店及 辦公場所
	人民幣千元
於2023年1月1日	58,001
添置	39,572
折舊開支	(35,054)
終止	(19,827)
於2023年12月31日及2024年1月1日	42,692
添置	29,457
折舊開支	(33,682)
終止	(7,935)
於2024年12月31日及2025年1月1日	30,532
添置	16,090
折舊開支	(24,632)
終止	(351)
於2025年12月31日	21,639

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初賬面值	51,597	36,306	23,931
新租賃	41,799	30,623	18,726
付款	(41,467)	(36,589)	(27,717)
終止	(17,555)	(7,795)	(777)
年內確認的利息增幅	1,932	1,386	822
於年末賬面值	36,306	23,931	14,985
分析如下：			
即期部分	19,394	14,045	9,914
非即期部分	16,912	9,886	5,071

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註39披露。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初賬面值	46,014	31,591	21,744
新租賃	39,572	29,457	16,090
付款	(38,240)	(32,745)	(24,431)
終止	(17,555)	(7,795)	(473)
年內確認的利息增幅	1,800	1,236	755
於年末賬面值	31,591	21,744	13,685
分析如下：			
即期部分	16,628	12,329	8,956
非即期部分	14,963	9,415	4,729

(c) 於損益確認的租賃相關款項如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	1,932	1,386	822
使用權資產折舊開支	38,227	37,315	27,719
終止租賃之虧損／(收益)	2,272	140	(83)
與短期租賃有關的開支	19,739	6,706	5,978
於損益確認之總額	62,170	45,547	34,436

貴集團根據其自營門店、倉庫、配送中心及辦公場所的租約持有的使用權資產租期介乎1年至8年之間。所有付款及所有租賃負債均根據租期支付。

(d) 租賃現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別於財務報表附註33及39披露

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	7,669
累計攤銷	(442)
賬面淨值	<u>7,227</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	7,227
添置	824
年內計提攤銷	(771)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>7,280</u>
於2023年12月31日	
成本	8,493
累計攤銷	(1,213)
賬面淨值	<u>7,280</u>
	軟件 人民幣千元
於2024年1月1日	
成本	8,493
累計攤銷	(1,213)
賬面淨值	<u>7,280</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	7,280
添置	26
年內計提攤銷	(837)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>6,469</u>
於2024年12月31日	
成本	8,519
累計攤銷	(2,050)
賬面淨值	<u>6,469</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	軟件
	人民幣千元
於2025年1月1日	
成本	8,519
累計攤銷	(2,050)
賬面淨值	6,469
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	6,469
添置	3,497
年內計提攤銷	(1,064)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	8,902
於2025年12月31日	
成本	12,016
累計攤銷	(3,114)
賬面淨值	8,902

17. 於合營公司的投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產	17,419	46,478	68,404

下表說明 貴集團個別而言不重大的合營公司的合計財務資料：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔合營企業年內(虧損)/利潤	(1,409)	4,009	7,888
應佔合營企業全面(虧損)/收益總額	(1,409)	4,009	7,888
貴集團於合營企業的投資的合共賬面值 ...	17,419	46,478	68,404

18. 預付款項

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
軟件預付款項	1,672	3,265	429

附 錄 一

會 計 師 報 告

19. 存 貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	437,580	431,368	392,771
在途貨物	78,470	66,406	82,456
原材料	2,033	1,800	1,078
存貨撇減	(36,009)	(30,194)	(27,871)
總計	<u>482,074</u>	<u>469,380</u>	<u>448,434</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	436,482	425,479	381,967
在途貨物	75,025	65,619	81,476
原材料	225	178	180
存貨撇減	(36,009)	(30,067)	(27,407)
總計	<u>475,723</u>	<u>461,209</u>	<u>436,216</u>

20. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	453,008	446,763	501,524
應收票據	93,731	77,882	74,530
減值撥備	(2,909)	(7,188)	(9,442)
賬面淨值	<u>543,830</u>	<u>517,457</u>	<u>566,612</u>

貴集團致力對未收回的應收款項維持嚴格控制，且逾期結餘由高級管理層定期覆核。貿易應收款項不計息。

貴集團貿易應收款項分別包括應收 貴集團關聯方款項人民幣25,383,000元、人民幣69,624,000元及人民幣126,296,000元。

鑒於以上所述者以及 貴集團貿易應收款項與大量多元化客戶有關，概無重大集中信貸風險。 貴集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他提高信貸工具。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	431,978	421,745	465,118
應收票據.....	93,731	77,233	72,480
減值撥備.....	(2,839)	(7,115)	(9,247)
賬面淨值.....	522,870	491,863	528,351

貴公司貿易應收款項分別包括應收 貴公司關聯方款項人民幣24,763,000元、人民幣68,289,000元及人民幣125,088,000元。

貴集團授出的信貸期一般介乎30至180天。於各相關期間末，貴集團貿易應收款項及應收票據按交易日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

貴 集 團

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	521,563	496,669	547,151
1至2年.....	22,267	18,144	17,037
2至3年.....	—	2,644	2,424
總計.....	543,830	517,457	566,612

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	501,767	471,075	508,890
1至2年.....	21,103	18,144	17,037
2至3年.....	—	2,644	2,424
總計.....	522,870	491,863	528,351

貿易應收款項及應收票據的減值虧損撥備變動如下：

貴 集 團

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	2,142	2,909	7,188
減值虧損(附註8).....	4,640	4,414	2,645
撇銷為不可收回的金額.....	(3,873)	(135)	(391)
於年末.....	2,909	7,188	9,442

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	2,122	2,840	7,115
減值虧損	4,592	4,410	2,523
撇銷為不可收回的金額	(3,874)	(135)	(391)
於年末	<u>2,840</u>	<u>7,115</u>	<u>9,247</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(按客戶類型及評級)的交易日釐定。該計算反映概率加權結果、於報告日期可得有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

貴集團於有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及未來並無合理預期可收回(即對手方已進行清算或已進入破產程序，以較早者為準)時撇銷貿易應收款項，亦會考慮法律意見(如適用)。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算所得貿易應收款項的信用風險資料：

貴 集 團

於2023年12月31日

	1年內	1至2年	總計
預期信貸虧損率	0.31%	6.38%	0.63%
賬面總額(人民幣千元)	429,223	23,785	453,008
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,351	1,517	2,868

於2024年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	總計
預期信貸虧損率	0.51%	11.93%	49.40%	1.61%
賬面總額(人民幣千元)	420,936	20,602	5,225	446,763
預期信貸虧損 (人民幣千元)	2,132	2,458	2,581	7,171

於2025年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	0.50%	5.85%	56.48%	100%	1.87%
賬面總額(人民幣千元)	475,033	18,095	5,570	2,826	501,524
預期信貸虧損(人民幣千元)	2,370	1,058	3,146	2,826	9,400

應收票據近期並無違約記錄及逾期金額。於各相關期間末，虧損撥備被評估為極低。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

於2023年12月31日

	1年內	1至2年	總計
預期信貸虧損率.....	0.31%	6.38%	0.63%
賬面總額(人民幣千元).....	409,438	22,540	431,978
預期信貸虧損(人民幣千元).....	1,289	1,437	2,726

於2024年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	總計
預期信貸虧損率.....	0.51%	11.93%	49.40%	1.67%
賬面總額(人民幣千元)...	395,918	20,602	5,225	421,745
預期信貸虧損 (人民幣千元).....	2,005	2,458	2,581	7,044

於2025年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率.....	0.50%	5.85%	56.48%	100%	1.98%
賬面總額(人民幣千元).....	438,627	18,095	5,570	2,826	465,118
預期信貸虧損(人民幣千元).....	2,188	1,058	3,146	2,826	9,218

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	a	21,080	19,099	14,043
出口退稅.....		22,421	14,081	14,413
可收回增值稅.....		14,107	14,656	3,888
預付所得稅.....		—	—	36
按金.....	b	2,366	2,336	4,219
應收關聯方款項(附註35).....		4,004	6,006	6,006
退貨權資產.....		5,525	5,522	5,802
合營企業股息收益.....		—	630	754
其他應收款項.....	b	5,656	3,382	2,929
減：減值撥備.....	c	(332)	(190)	(271)
總計.....		74,827	65,522	51,819

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	<i>a</i>	19,851	18,221	11,626
出口退稅.....		22,421	14,081	14,413
可收回增值稅.....		12,921	13,937	3,549
按金.....	<i>b</i>	1,680	1,625	3,021
應收關聯方款項.....		4,004	6,006	6,006
退貨權資產.....		5,525	5,522	5,802
合營企業股息收益.....		—	630	754
其他應收款項.....	<i>b</i>	5,150	3,056	2,428
減：減值撥備.....	<i>c</i>	(293)	(152)	(207)
總計.....		<u>71,259</u>	<u>62,926</u>	<u>47,392</u>

附註：

- (a) 預付款項指就購買貨品而向若干主要供應商作出的墊款。
- (b) 按金及其他應收款項主要指租賃按金及供應商按金。該等按金及其他應收款項為不計息及貿易性質。
- (c) 計入上述結餘之金融資產乃與近期並無違約及逾期記錄之應收款項有關。於各相關期間末，虧損撥備經評估為極微。

22. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品.....	—	—	60,000

該理財產品由中國內地銀行發行，可隨時贖回。由於其合約現金流量並非純粹支付本金及利息，故其被強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

23. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的應收票據.....	<u>23,645</u>	<u>17,574</u>	<u>9,405</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的應收票據.....	<u>23,645</u>	<u>17,514</u>	<u>9,097</u>

附錄一

會計師報告

24. 現金及銀行結餘

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期				
應付票據的質押存款.....	a	152,969	156,757	—
即期				
現金及銀行結餘.....		308,645	378,467	442,169
減：應付票據的受限制現金.....	b	1,351	1,488	2,793
遠期外匯合約的受限制現金..	c	5,750	5,768	—
應付票據的質押存款.....	a	—	—	159,857
現金及現金等價物.....		301,544	371,211	279,519
計值為：				
人民幣		227,562	205,793	222,818
美元		72,139	161,536	44,231
歐元		1,101	1,155	4,259
澳元		742	2,608	7,595
港元		—	119	616
總計		301,544	371,211	279,519

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若。

(a) 質押存款

該金額指截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度應付票據的擔保存款，並按介乎2.75%至3.10%的市場年利率計息。

(b) 應付票據的受限制現金

受限制現金存放於指定賬戶以支持發行銀行承兌匯票。

(c) 遠期外匯合約的受限制現金

受限制現金指銀行根據相關交易協議的規定，為履行外匯交易提供擔保及降低貨幣風險的特定銀行責任提供擔保所需的現金。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
非 即 期			
受限制現金	152,969	156,757	—
即 期			
現金及銀行結餘	297,606	352,446	400,555
減：應付票據的受限制現金	1,351	1,488	2,793
外匯結算的受限制現金	5,750	5,768	—
應付票據的質押存款	—	—	159,857
現金及現金等價物	290,505	345,190	237,905
計 值 為：			
人 民 幣	221,330	185,403	195,451
美 元	67,332	155,905	30,124
歐 元	1,101	1,155	4,259
澳 元	742	2,608	7,595
港 元	—	119	476
總 計	290,505	345,190	237,905

25. 貿易應付款項及應付票據

貴 集 團

	於 12 月 31 日		
	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
貿易應付款項	436,417	359,861	357,696
應付票據	130,488	249,884	126,792
總 計	566,905	609,745	484,488

貿易應付款項不計息，一般按90天結算。

於2023年、2024年及2025年12月31日，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析顯示，所有款項的賬齡均在一年以內。

貿易應付款項及應付票據包括應付關聯方的貿易應付款項及應付票據，分別為人民幣412,999,000元、人民幣372,574,000元及人民幣258,664,000元，須於90天內償還。

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
貿易應付款項	421,274	350,237	340,651
應付票據	130,488	249,884	126,792
總 計	551,762	600,121	467,443

屬於 貴集團供應商融資安排的一部分並計入貿易應付款項的金融負債通常分別按180天及1年的期限結算。

於2023年12月31日，金額為人民幣10,000,000元的貿易應付款項及應付票據由 貴公司最終控股公司瑞立公司、 貴公司董事長張曉平先生及 貴公司監事池淑萍女士提供擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日，人民幣60,000,000元的貿易應付款項及應付票據以3,210,171股股份(佔貴公司實繳資本3%)質押作為擔保，並由貴公司最終控股公司瑞立公司、貴公司董事長張曉平先生及貴公司監事池淑萍女士提供擔保。

於2024年12月31日，金額為人民幣70,000,000元的貿易應付款項及應付票據由最終控股公司控制的貴公司關聯方杭州瑞立房地產集團有限公司的已竣工物業提供擔保。

貴集團已為其一家供應商(即貴集團的關聯方瑞立集團瑞安汽車零部件有限公司)設立供應商融資安排。是否參與該等安排完全由供應商自行決定。根據該等安排，供應商可選擇在原發票到期日之前或在原定到期日從貴集團的銀行收取款項。倘供應商選擇提前收款，貴集團須向銀行支付手續費。銀行結清發票的前提為，相關貨物必須已收訖或交付，且發票必須已獲貴集團批准。向供應商支付的款項(無論是在發票到期日之前或之時支付)均由銀行處理。在所有情況下，貴集團均於原發票到期日與銀行結清相應的發票款項。與供應商訂立的付款條款並未作為該等安排的一部分或與該等安排相關而重新協商。與供應商融資安排產生的負債(在財務狀況表中分類為貿易應付款項及應付票據)相關的現金流量，計入現金流量表中的經營活動。

所有屬於供應商融資安排的金融負債均計入財務狀況表中的貿易應付款項及應付票據，並歸入貿易應付款項。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
作為供應商融資安排一部分的金融負債			
賬面值計入：			
貿易應付款項及應付票據.....	10,000	130,000	—
其中供應商已收到付款.....	10,000	130,000	—

26. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項及應計費用.....	a	24,740	23,968	26,643
應付關聯方款項.....		20,780	9,938	13,916
購買物業、廠房及設備的				
應付款項.....		152	121	221
應付工資及福利.....		60,603	50,061	48,177
保修撥備.....	b	1,107	1,294	953
批量回扣.....		479	374	1,286
與非控股權益持有的贖回				
權有關的負債.....	c	—	8,533	9,924
其他應付稅項.....		6,020	4,481	4,709
總計.....		113,881	98,770	105,829

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項及應計費用.....	a	24,490	22,996	26,450
應付關聯方款項.....		18,162	7,519	11,662
購買物業、廠房及設備的應付款項		152	121	221
應付工資及福利.....		59,319	49,009	46,829
保修撥備.....	b	1,107	1,294	953
批量回扣.....		479	374	1,286
其他應付稅項.....		5,813	3,901	3,892
總計.....		109,522	85,214	91,293

附 錄 一

會 計 師 報 告

- a. 其他應付款項及應計費用為貿易性質、免息及按要求償還。
- b. 貴集團為消費者提供產品質量保證，對於售後出現的任何缺陷或質量問題，在保修期內提供免費維修服務。保修撥備金額乃根據銷量及維修水平的過往經驗估計。估計基準持續檢討，並於適當時作出修訂。
- c. 貴集團已與若干附屬公司訂立投資協議，當中載有 貴公司因未能達到特定表現目標而觸發、須向附屬公司的非控股權益承擔的強制性現金結算購回責任。該等協議項下的結算金額按初始投資本金加預定利率計算。

貴集團及 貴公司

	保 修
	人民幣千元
於2023年1月1日	5,046
額外撥備	1,107
年內已動用金額	(5,046)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,107
額外撥備	1,294
年內已動用金額	(1,107)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,294
額外撥備	953
年內已動用金額	(1,294)
於2025年12月31日	953

27. 合約負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向客戶收取的短期預收款項				
產品銷售	34,051	32,300	24,243	27,306
批量回扣	6,006	5,576	8,042	1,659
總計	40,057	37,876	32,285	28,965

貴公司

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向客戶收取的短期預收款項				
產品銷售	34,051	32,082	24,225	24,846
批量回扣	6,006	5,576	8,042	1,659
總計	40,057	37,658	32,267	26,505

附 錄 一

會 計 師 報 告

28. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

於 2023 年 12 月 31 日			
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押	1.25-5.65	2024 年	47,155

於 2025 年 12 月 31 日			
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押	2.14	2026 年	30,136

於 2023 年 12 月 31 日，金額為 6,430,000 美元 (人民幣 45,542,000 元) 的銀行貸款由最終控股公司控制的 貴公司關聯方杭州瑞立房地產集團有限公司的已竣工物業提供擔保。

於 2023 年 12 月 31 日，金額為人民幣 1,001,000 元的銀行貸款以所持銀行承兌匯票質押作擔保。

於 2025 年 12 月 31 日，金額為人民幣 30,000,000 元的銀行貸款由最終控股公司控制的 貴公司關聯方上海瑞立佳業房地產開發有限公司的已竣工物業提供擔保，並由 貴公司董事長張曉平先生及 貴公司監事池淑萍女士提供擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

29. 遞延稅項

貴集團

於2023年、2024年及2025年12月31日的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產 及存貨 減值撥備	租賃負債	可對沖未來 應課稅利潤 之虧損	已售 產品撥備	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的金融 負債的公允 價值調整	批量回扣	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	6,415	11,783	1,385	236	2,380	1,026	1,364	24,589
年內於損益計入／(扣除)之遞延稅項	3,384	(3,649)	(693)	41	(500)	(906)	231	(2,092)
於2023年12月31日	<u>9,799</u>	<u>8,134</u>	<u>692</u>	<u>277</u>	<u>1,880</u>	<u>120</u>	<u>1,595</u>	<u>22,497</u>
於2024年1月1日	9,799	8,134	692	277	1,880	120	1,595	22,497
年內於損益(扣除)／計入之遞延稅項	(450)	(2,589)	40	47	(1,880)	(26)	173	(4,685)
於2024年12月31日	<u>9,349</u>	<u>5,545</u>	<u>732</u>	<u>324</u>	<u>—</u>	<u>94</u>	<u>1,768</u>	<u>17,812</u>
於2025年1月1日	9,349	5,545	732	324	—	94	1,768	17,812
年內於損益(扣除)／計入之遞延稅項	(96)	(2,059)	(267)	(86)	—	227	382	(1,899)
於2025年12月31日	<u>9,253</u>	<u>3,486</u>	<u>465</u>	<u>238</u>	<u>—</u>	<u>321</u>	<u>2,150</u>	<u>15,913</u>

遞延稅項負債

	使用權 資產	退貨權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	14,789	1,205	15,994
年內於損益(計入)／扣除之遞延稅項	(3,875)	176	(3,699)
於2023年12月31日	<u>10,914</u>	<u>1,381</u>	<u>12,295</u>
於2024年1月1日	10,914	1,381	12,295
年內計入損益之遞延稅項	(3,163)	(1)	(3,164)
於2024年12月31日	<u>7,751</u>	<u>1,380</u>	<u>9,131</u>
於2025年1月1日	7,751	1,380	9,131
年內於損益(計入)／扣除之遞延稅項	(2,263)	71	(2,192)
於2025年12月31日	<u>5,488</u>	<u>1,451</u>	<u>6,939</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。以下為就財務報告而言之 貴集團遞延稅項結餘之分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認之 遞延稅項資產淨值.....	10,202	8,681	8,974

貴 公 司

於2023年、2024年及2025年12月31日的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產 及存貨 減值撥備	租賃負債	可對沖未來 應課稅利潤 之虧損	已售產品 撥備	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的金融 負債的公允 價值調整	批量回扣	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	6,412	11,503	1,201	236	2,380	1,026	1,364	24,122
年內於損益計入/(扣除)之遞延稅項.....	3,373	(3,605)	(1,201)	41	(500)	(906)	231	(2,567)
於2023年12月31日.....	9,785	7,898	–	277	1,880	120	1,595	21,555
於2024年1月1日.....	9,785	7,898	–	277	1,880	120	1,595	21,555
年內於損益(扣除)/計入之遞延稅項.....	(451)	(2,462)	–	47	(1,880)	(26)	173	(4,599)
於2024年12月31日.....	9,334	5,436	–	324	–	94	1,768	16,956
於2025年1月1日.....	9,334	5,436	–	324	–	94	1,768	16,956
年內於損益(扣除)/計入之遞延稅項.....	(118)	(2,015)	–	(86)	–	227	382	(1,610)
於2025年12月31日.....	9,216	3,421	–	238	–	321	2,150	15,346

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項負債

	使用權 資產	退貨權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	14,500	1,205	15,705
年內於損益(計入)／扣除之遞延稅項	(3,827)	176	(3,651)
於2023年12月31日	<u>10,673</u>	<u>1,381</u>	<u>12,054</u>
於2024年1月1日	10,673	1,381	12,054
年內計入損益之遞延稅項	(3,040)	(1)	(3,041)
於2024年12月31日	<u>7,633</u>	<u>1,380</u>	<u>9,013</u>
於2025年1月1日	7,633	1,380	9,013
年內於損益(計入)／扣除之遞延稅項	(2,223)	71	(2,152)
於2025年12月31日	<u>5,410</u>	<u>1,451</u>	<u>6,861</u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。以下為就財務報告而言之 貴集團遞延稅項結餘之分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認之 遞延稅項資產淨值	<u>9,501</u>	<u>7,943</u>	<u>8,485</u>

30. 實繳資本

實繳資本的變動如下：

	已發行 股份數目	實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日	107,006,000	107,006
發行股份(a)	<u>5,679,000</u>	<u>5,679</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	112,685,000	112,685
發行股份(a)	<u>329,000</u>	<u>329</u>
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	<u>113,014,000</u>	<u>113,014</u>

於2023年8月，貴公司與瑞安市中金興企股權投資合夥企業(有限合夥)(「中金興企」、溫州市交通運輸集團有限公司(「溫州交運」、上海樊固資產管理有限合夥(「上海樊固」、嘉興睿寬棧略創業投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興睿寬」、瑞安市吉禾建築工程有限公司(「瑞安吉禾」、溫州海肅共創股權投資合夥企業(「溫州海肅」、廊坊市國有資產經營有限公司(「廊坊國資」)及安徽毫海共創股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「安徽毫海」)訂立一份股份認購協議。根據該協議，投資者同意通過以人民幣420,000,000元(扣除開支前)的總代價認購6,914,000股股份而投資於 貴公司。於2023年12月31日，該等投資者已全額結算該代價，惟嘉興睿寬除外，其認購的注資人民幣1,235,000元仍未支付。

於2024年3月，嘉興睿寬注資人民幣20,000,000元，使實繳資本增加人民幣329,000元。於2025年12月31日，嘉興睿寬尚未全額繳足其認購的資本人民幣906,000元。

附錄一

會計師報告

於2021年及2023年，貴公司與多名[編纂]投資者（「[編纂]投資者」）分別訂立股東協議及股份認購協議（統稱為「[編纂]投資者協議」）及發行總代價約人民幣661百萬元的普通股（統稱為「[編纂]投資」）。根據[編纂]投資者協議，貴公司向[編纂]投資者授予贖回權及清算優先權。

於整個有關期間，貴公司授予的贖回權及清算優先權並未獲行使。

於2026年5月，貴公司及[編纂]投資者訂立後續補充協議（「補充協議」），同意貴公司所授予的贖回權及清算優先權已不可撤銷地終止並應自始無效。經考慮貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為於整個有關期間將[編纂]投資列為權益乃屬恰當。

倘授予[編纂]投資者的贖回權及清算優先權於2026年5月訂立補充協議前已作為按贖回金額現值計量的金融負債入賬，則(i)贖回金融負債、流動負債總額及資產淨值將為：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回金融負債.....	710,250	782,955	835,835
流動負債總額.....	1,505,859	1,542,147	1,502,457
資產淨值.....	192,258	181,444	200,704

及(ii)與贖回金融負債相關的財務成本，以及母公司擁有人應佔淨（虧損）／利潤、母公司擁有人應佔每股基本及攤薄（虧損）／利潤將為：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
與贖回金融負債相關的財務成本 (人民幣千元).....	36,508	52,705	52,880
淨（虧損）／利潤總額(人民幣千元).....	(35,637)	(10,192)	17,302
母公司擁有人應佔每股基本及攤薄（虧損）／ 收益(以人民幣元呈列).....	(0.16)	(0.04)	0.07

31. 以股份為基礎的付款

為實施股份激勵計劃，瑞安市新瑞立壹號股權投資合夥企業(有限合夥)已成立並獲指定為股份激勵平台，以作為最終實益擁有人持有專門授予合資格參與者的股份。

根據2021年4月5日的董事會決議案，貴公司董事會將貴集團的上述1,025,000個受限制股份單位（「受限制股份單位」）授予436名激勵對象。

	授予日期	授予獎勵數目	每股認購價	所需服務期限
1	2021年4月5日	1,025,000	人民幣40.00元	五年及於貴公司[編纂]順利完成中較晚者

僱員因獲得貴公司間接股權而提供服務的公允價值，乃參考轉讓股份的公允價值與僱員支付的認購價之間的差額計量。股份的公允價值乃經參考近期交易價格釐定。

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣1,099,000元、人民幣1,439,000元及人民幣769,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於有關期間內，尚未行使的受限制股份單位如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	受限制 股份數目	受限制 股份數目	受限制 股份數目
於年初	975,000	932,500	895,000
年內沒收	(42,500)	(37,500)	(41,250)
於年末	932,500	895,000	853,750

32. 儲 備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於 貴集團的綜合權益變動表中呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備指 貴公司權益持有人出資超過實繳資本金額的部分，為受共同控制的業務合併支付的代價與最終控制方合併財務報表中應佔淨資產賬面值份額之間的差額，以及因非控股權益所持贖回權而產生的權益借項(附註26)。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括已授予受限制股份單位(「受限制股份單位」)的公允價值，進一步說明載於歷史財務資料附註2.4內以股份為基礎的付款的會計政策。

(c) 法定儲備

根據中國公司法，於中國註冊的公司須將法定稅後利潤的10%分配至法定儲備，直至儲備累計總額達公司註冊資本的50%為止。待相關中國機關批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司的權益持有人作出股息分派。

(d) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄因換算功能貨幣並非人民幣的實體之財務資料而產生的匯兌差額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	529,995	1,828	(82,871)	448,952
年內利潤及全面收入總額	—	—	4,892	4,892
注資	339,321	—	—	339,321
發行權益工具直接應佔的 交易成本	(1,651)	—	—	(1,651)
以股份為基礎的付款安排	—	1,099	—	1,099
涉及受共同控制實體的業務合併 ..	(565)	—	—	(565)
於2023年12月31日	<u>867,100</u>	<u>2,927</u>	<u>(77,979)</u>	<u>792,048</u>

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	867,100	2,927	(77,979)	792,048
年內利潤及全面收入總額	—	—	38,209	38,209
注資	19,671	—	—	19,671
以股份為基礎的付款安排	—	1,439	—	1,439
於2024年12月31日	<u>886,771</u>	<u>4,366</u>	<u>(39,770)</u>	<u>851,367</u>

截至2025年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	(累計虧損)/ 留存收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	886,771	—	4,366	(39,770)	851,367
年內利潤及全面收入總額	—	—	—	60,652	60,652
以股份為基礎的付款安排	—	—	769	—	769
從保留利潤轉出	—	2,088	—	(2,088)	—
於2025年12月31日	<u>886,771</u>	<u>2,088</u>	<u>5,135</u>	<u>18,794</u>	<u>912,788</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就租賃協議產生的使用權資產及租賃負債非現金增加分別為人民幣41,799,000元、人民幣30,623,000元及人民幣18,726,000元。

(b) 融資活動所產生負債的變動

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	155,717	51,597
融資現金流量變動	(111,433)	(41,467)
利息開支	2,871	1,932
新租賃	—	41,799
因提前終止租賃而終止確認	—	(17,555)
於2023年12月31日及2024年1月1日	47,155	36,306
融資現金流量變動	(48,415)	(36,589)
貿易應收款項及應收票據變動	(1,001)	—
利息開支	2,261	1,386
新租賃	—	30,623
因提前終止租賃而終止確認	—	(7,795)
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	23,931
融資現金流量變動	27,098	(27,717)
利息開支	3,038	822
新租賃	—	18,726
因提前終止租賃而終止確認	—	(777)
於2025年12月31日	30,136	14,985

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計入經營活動	19,739	6,706	5,978
計入融資活動	41,467	36,589	27,717
年內稅項支出總額	61,206	43,295	33,695

34. 承擔

貴集團於各有關期間末有以下資本承擔：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
對合營企業的投資承擔	62,730	85,455	106,065

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 關 聯 方 交 易

(a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的關聯方如下：

名稱	關係	簡稱為
瑞立集團有限公司.....	控股股東	瑞立公司
瑞立集團瑞安汽車零部件有限公司.....	由執行董事控制的實體	瑞安汽車零部件
杭州杭城摩擦材料有限公司.....	由執行董事控制的實體	杭州杭城
浙江瑞立空壓裝備有限公司.....	由執行董事控制的實體	瑞立空壓
瑞立美聯制動技術(廊坊)有限公司.....	由執行董事控制的實體	美聯(廊坊)
上海埃嘉電子技術有限公司.....	由執行董事控制的實體	上海埃嘉
Shanghai Maoxun Auto Decoration Material Products Co., Ltd.	由執行董事控制的實體	Shanghai Maoxun
溫州瑞馭智能科技有限公司.....	由執行董事控制的實體	溫州瑞馭
Guangzhou Ruili Kormee Automotive Electronics Co., Ltd.	由執行董事控制的實體	Ruili Kormee
Wenzhou Ruili Kormee Automotive Electronics Co., Ltd.	由執行董事控制的實體	Wenzhou Ruili Kormee
溫州瑞立汽車科技有限公司.....	由執行董事控制的實體	溫州瑞立汽車
瑞安市瑞立外灘生活廣場管理 有限公司.....	由執行董事控制的實體	瑞立外灘
杭州瑞立置業發展有限公司.....	由執行董事控制的實體	杭州置業
瑞安市瑞立商務酒店有限公司.....	由執行董事控制的實體	瑞安商務酒店
上海國際汽車城瑞安實業 有限公司.....	由執行董事控制的實體	上海實業
上海國際汽車城瑞立大酒店管理 有限公司.....	由執行董事控制的實體	上海酒店管理
上海瑞立佳業房地產開發 有限公司.....	由執行董事控制的實體	瑞立佳業
上海瑞亭物業管理有限公司.....	由執行董事控制的實體	上海物業管理
溫州嘉悅酒店管理有限公司.....	受執行董事之近親重大 影響的實體	溫州嘉悅
長春瑞立科密汽車電子有限公司 ..	由執行董事控制的實體	長春瑞立科密
武漢瑞立科德斯汽車電子有限 責任公司.....	由執行董事控制的實體	武漢瑞立科德斯
溫州交運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	溫州交運
溫州甌海交運新瑞立汽配科技 有限公司.....	合營企業	甌海交運
瑞安新瑞立交運汽配有限公司.....	合營企業	瑞安交運
平陽長汽新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	平陽交運
洛陽交運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	洛陽交運
新昌交投新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	新昌交運
諸暨長運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	諸暨交運
亳州安車新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	亳州交運
廊坊交運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	廊坊交運
山東巴士新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	山東交運
丹東公交新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	丹東交運
荷澤魯之瑞汽配有限公司.....	合營企業	荷澤交運
本溪新瑞立客運汽配有限公司.....	合營企業	本溪交運

附 錄 一

會 計 師 報 告

名稱	關係	簡稱為
濟源交運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	濟源交運
重慶新瑞立智聯科技有限公司.....	合營企業	重慶交運
成都瑞隆鏈合新能源科技 有限公司.....	合營企業	成都交運
台州交運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	台州交運
中山新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	中山交運
新瑞立(河曲)汽配有限公司.....	合營企業	河曲交運
宿遷新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	宿遷交運
包頭市公運新瑞立汽配有限 責任公司.....	合營企業	包頭交運
臨沂盛通新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	臨沂交運
紹興軌交新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	紹興交運
呼和浩特市交運汽配有限責任公司	合營企業	呼和浩特交運
德州九衢新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	德州交運
株洲市新瑞立公交汽配有限 責任公司.....	合營企業	株洲交運
聊城交運新瑞立汽配經營有限公司	合營企業	聊城交運
陝西商運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	陝西交運
濟寧交運新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	濟寧交運
麗水新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	麗水交運
永州市交瑞汽配有限公司.....	合營企業	永州交運
金華交投新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	金華交運
舟山新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	舟山交運
棗莊新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	棗莊交運
寧夏新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	寧夏交運
大冶市交瑞汽配有限公司.....	合營企業	大冶交運
保山安技新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	保山交運
嘉興市交運新瑞立汽配有限公司..	合營企業	嘉興交運
貴陽公交新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	貴陽交運
防城港投發公交新瑞立汽配 有限公司.....	合營企業	防城港交運
固原公交新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	固原交運
鄂爾多斯市鉅輝汽配有限責任公司	合營企業	鄂爾多斯交運
宜春交運瑞立汽配有限公司.....	合營企業	宜春交運
淮南交創新瑞立汽配有限公司.....	合營企業	淮南交運
新鄉新瑞立汽車配件有限公司.....	合營企業	新鄉交運
漢中市漢運新瑞立汽車配件 有限公司.....	合營企業	漢中交運

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易：

貴集團於有關期間與關聯方有下列重大交易：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向下列關聯方銷售貨物	(i)			
溫州交運		15,812	10,556	4,222
台州交運		4,765	3,743	4,743
廊坊交運		2,838	4,000	4,160
新昌交運		2,402	3,924	3,221
山東交運		1,570	7,404	6,538
洛陽交運		1,569	5,500	5,413
亳州交運		969	3,580	3,569
丹東交運		775	2,230	1,444
濟寧交運		—	10,796	40,414
包頭交運		—	9,494	11,583
宜春交運		—	6,562	9,154
臨沂交運		—	6,471	12,655
荷澤交運		—	6,206	4,616
宿遷交運		—	5,983	13,620
聊城交運		—	5,977	10,228
中山交運		—	5,810	5,625
濟源交運		—	5,041	4,859
本溪交運		—	3,665	2,932
紹興交運		—	3,476	4,262
金華交運		—	3,406	4,299
株洲交運		—	2,447	3,491
陝西交運		—	2,261	3,168
固原交運		—	2,083	1,524
瑞安交運		—	1,807	3,369
麗水交運		—	1,387	2,359
甌海交運		—	1,158	2,325
防城港交運		—	1,008	5,066
永州交運		—	413	5,115
諸暨交運		—	279	246
河曲交運		—	197	—
重慶交運		—	—	18,039
成都交運		—	—	16,346
鄂爾多斯交運		—	—	6,171
呼和浩特交運		—	—	5,593
貴陽交運		—	—	3,838
德州交運		—	—	3,641
淮南交運		—	—	3,509
保山交運		—	—	3,430
棗莊交運		—	—	2,674
大冶交運		—	—	2,218
平陽交運		—	—	2,308
寧夏交運		—	—	1,952
舟山交運		—	—	1,393
漢中交運		—	—	902
嘉興交運		—	—	844
新鄉交運		—	—	749
總計		30,700	126,864	257,827

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間與關聯方有下列重大交易：

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
向下列關聯方購買產品 (ii)				
瑞立集團				
瑞安汽車零部件.....		1,499,230	1,586,679	1,416,673
杭州杭城.....		63,751	59,395	50,884
美聯(廊坊).....		54,201	48,361	48,260
瑞立空壓.....		31,860	76,626	80,590
上海埃嘉.....		989	902	975
小計.....		1,650,031	1,771,963	1,597,382
瑞立科密集團				
瑞立科密.....		21,225	15,980	20,547
溫州瑞立科密.....		15,718	7,226	8,467
武漢瑞立科德斯.....		50	—	—
長春瑞立科密.....		26	17	9
小計.....		37,019	23,223	29,023
總計.....		1,687,050	1,795,186	1,626,405
自瑞立集團購買的服務				
杭州置業.....		198	208	138
瑞安商務酒店.....		152	907	733
上海物業管理.....		105	121	142
上海酒店管理.....		93	574	404
瑞立佳業.....		31	28	31
上海實業.....		19	19	16
瑞立外灘.....		—	52	69
小計.....		598	1,909	1,533
溫州嘉悅.....		510	547	669
總計.....		1,108	2,456	2,202
租賃付款：				
瑞立集團				
瑞立公司.....		2,894	2,894	402
杭州杭城.....		1,485	672	150
上海實業.....		541	541	569
瑞立佳業.....		110	110	122
瑞安汽車零部件.....		—	—	2,891
總計.....		5,030	4,217	4,134
購買物業、廠房及設備				
瑞立集團				
溫州瑞馭.....		1,422	818	561
貸款予下列關聯方				
杭州杭城.....		4,000	2,000	—
向下列關聯方收取利息				
杭州杭城.....		14	154	207

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 向關聯方銷售乃根據向主要客戶提供的已公佈價格及條件進行。
- (ii) 向關聯方購買乃於日常業務過程中進行，並基於與交易對手相互約定的商業條款。
- (c) 與關聯方的未償還餘額：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據(貿易)			
瑞立集團			
瑞安汽車零部件.....	6,715	3,726	-
美聯(廊坊).....	6	14	6
小計.....	6,721	3,740	6
溫州交運.....	10,853	4,065	3,980
山東交運.....	1,765	4,866	2,216
洛陽交運.....	1,765	672	627
台州交運.....	1,170	1,260	2,251
亳州交運.....	1,090	528	1,924
丹東交運.....	872	-	130
新昌交運.....	793	1,687	1,845
廊坊交運.....	354	1,283	859
濟寧交運.....	-	11,428	9,424
臨沂交運.....	-	5,939	3,749
聊城交運.....	-	4,578	1,151
宿遷交運.....	-	4,531	5,705
中山交運.....	-	4,320	2,694
包頭交運.....	-	2,988	8,341
荷澤交運.....	-	1,899	1,505
金華交運.....	-	1,897	513
宜春交運.....	-	1,869	1,629
瑞安交運.....	-	1,806	2,034
紹興交運.....	-	1,605	1,688
本溪交運.....	-	1,543	428
甌海交運.....	-	1,361	1,188
濟源交運.....	-	1,343	747
防城港交運.....	-	1,121	6,757
陝西交運.....	-	869	1,106
固原交運.....	-	653	328
麗水交運.....	-	520	716
株洲交運.....	-	479	2,205
永州交運.....	-	462	4,182
諸暨交運.....	-	312	86
重慶交運.....	-	-	20,197
成都交運.....	-	-	8,377
呼和浩特交運.....	-	-	4,240
保山交運.....	-	-	3,789
鄂爾多斯交運.....	-	-	3,750
棗莊交運.....	-	-	2,937
貴陽交運.....	-	-	2,572
德州交運.....	-	-	2,153
淮南交運.....	-	-	1,957
舟山交運.....	-	-	1,325
寧夏交運.....	-	-	1,250
嘉興交運.....	-	-	939
大冶交運.....	-	-	843
新鄉交運.....	-	-	840
平陽交運.....	-	-	696
漢中交運.....	-	-	417
總計.....	25,383	69,624	126,296

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(非貿易)預付款項、其他應收款項及其他資產			
杭州 杭城	4,004	6,006	6,006
貿易應付款項及應付票據(貿易)			
瑞立集團			
瑞安汽車零部件	320,506	246,372	135,562
瑞立空壓	28,529	70,445	79,848
美聯(廊坊)	22,437	26,418	15,651
杭州 杭城	21,636	14,557	12,032
瑞立公司	349	219	169
上海埃嘉	125	175	261
小計	393,582	358,186	243,523
瑞立科密集團			
溫州瑞立科密	8,754	4,829	4,865
瑞立科密	3,813	9,071	10,113
溫州瑞立汽車	3,363	424	—
小計	15,930	14,324	14,978
台州交運	2,200	18	29
溫州交運	1,279	13	23
Shanghai Maoxun	8	8	—
亳州交運	—	24	60
金華交運	—	1	24
舟山交運	—	—	11
成都交運	—	—	9
宜春交運	—	—	7
總計	412,999	372,574	258,664
合約負債			
瑞立集團			
瑞安汽車零部件	—	—	655
丹東公交新瑞立汽配有限公司	—	108	—
新瑞立(河曲)汽配有限公司	—	35	—
總計	—	143	655
其他應付款項(貿易)			
瑞安汽車零部件	17,723	5,436	9,672
溫州瑞馭	2,469	2,419	3,033
Ruili Kormee	588	748	588
美聯(廊坊)	—	1,027	135
瑞立外灘	—	200	200
瑞立空壓	—	108	108
Wenzhou Ruili Kormee	—	—	160
杭州 杭城	—	—	20
總計	20,780	9,938	13,916

應收及應付關聯方款項為無抵押、免息及須於30日內償還，惟向杭州杭城提供的貸款除外，於2023年、2024年及2025年12月31日，該等貸款金額分別為人民幣2,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣6,000,000元，利率介乎3.35%至3.50%，且到期日隨後延長至2027年12月。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團預期將於[編纂]前結清該等非貿易性質的應收或應付關聯方款項。

(d) 貴集團主要管理人員的報酬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
工資、花紅、津貼及實物利益.....	1,114	1,115	1,146
業績相關花紅.....	378	398	521
以股份為基礎的付款.....	224	314	398
退休金計劃及社會福利.....	85	92	70
總計	1,801	1,919	2,135

董事及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

- (e) 如歷史財務資料附註28所披露，於2023年12月31日，貴集團的銀行貸款6,430,000美元(人民幣45,542,000元)由杭州瑞立房地產集團有限公司的一項已竣工物業作擔保。
- (f) 如歷史財務資料附註28所披露，於2025年12月31日，貴集團的銀行貸款人民幣30,000,000元由上海瑞立佳業房地產開發有限公司的一項已竣工物業作擔保，並由貴公司執行董事作抵押。
- (g) 如歷史財務資料附註25所披露，於2023年12月31日，貴集團的應付票據人民幣10,000,000元由瑞立公司及貴公司執行董事作抵押。
- (h) 如歷史財務資料附註25所披露，於2024年12月31日，貴集團的應付票據人民幣60,000,000元由瑞立公司及貴公司執行董事作抵押。
- (i) 如歷史財務資料附註25所披露，於2024年12月31日，貴集團的應付票據人民幣70,000,000元由杭州瑞立房地產集團有限公司的一項已竣工物業作擔保。
- (j) 貴公司並無就控股股東可能未能履行其關於由控股股東授予的贖回權的責任而提供任何形式的擔保。因此，貴公司於往績記錄期間內並無就控股股東所授贖回權錄得任何金融負債。

36. 金融資產轉讓

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌之應收票據(「背書票據」)背書予若干供應商，以結算應付該等供應商之貿易應付款項，賬面值分別為人民幣63,909,000元、人民幣59,861,000元及人民幣53,327,000元(「背書」)。董事認為，貴集團已保留與該等背書票據相關之絕大部分風險及回報(包括違約風險)，因此，貴集團繼續確認該等背書票據的全部賬面值及已結算之相關貿易應付款項。

於背書後，貴集團並無保留任何使用背書票據之權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押背書票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，供應商於年內對其享有追索權、透過背書票據結算之貿易應付款項總賬面值分別為人民幣63,909,000元、人民幣59,861,000元及人民幣53,327,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌之應收票據(「貼現票據」)進行貼現，賬面值分別為人民幣1,001,000元、零及零(「貼現」)。貴公司董事認為，貴集團已保留與該等貼現票據相關之絕大部分風險及回報(包括違約風險)，因此，貴集團繼續確認貼現票據的全部賬面值及相關銀行借款。於貼現後，貴集團並無保留任何使用貼現票據之權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押貼現票據。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，銀行對其享有追索權之貼現票據總額分別為人民幣1,001,000元、零及零。

附 錄 一

會 計 師 報 告

全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌之應收票據（「已終止確認票據」）背書予若干供應商，以結算應付該等供應商之貿易應付款項，總賬面值分別為人民幣194,540,000元、人民幣45,673,000元及人民幣43,517,000元。已終止確認票據於報告期末之到期日為一至六個月。根據中國票據法，已終止確認票據之持有人可向就已終止確認票據承擔責任之任何一人、數人或全體（包括貴集團）行使追索權，而不論其先後順序（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行並無違約之情況下，貴集團被已終止確認票據持有人索償之風險極低。貴集團已轉移與已終止確認票據相關之絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認該等已終止確認票據的全部賬面值及相關貿易應付款項。貴集團因持續參與已終止確認票據以及回購該等已終止確認票據之未貼現現金流量而面臨之最大損失風險，相等於其賬面值。董事認為，貴集團於已終止確認票據的持續參與的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團概無於轉移已終止確認票據當日確認任何收益或虧損。於本年度及累計至今，均無就持續參與確認任何收益或虧損。背書乃於相關期間內均勻進行。

37. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值如下：

2023年12月31日

金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	543,830	543,830
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	11,694	11,694
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產.....	23,645	—	23,645
受限制現金.....	—	160,070	160,070
現金及現金等價物.....	—	301,544	301,544
總計.....	23,645	1,017,138	1,040,783
金融負債	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債	以攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	566,905	566,905
計息銀行借款.....	—	47,155	47,155
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債.....	7,521	—	7,521
租賃負債.....	—	36,306	36,306
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	—	39,925	39,925
總計.....	7,521	690,291	697,812

附 錄 一

會 計 師 報 告

2024年12月31日

金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	517,457	517,457
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	12,164	12,164
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產.....	17,574	—	17,574
受限制現金.....	—	164,013	164,013
現金及現金等價物.....	—	371,211	371,211
總計.....	17,574	1,064,845	1,082,419
			以攤銷成本 計量的 金融負債
			人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....			609,745
租賃負債.....			23,931
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....			36,713
總計.....			670,389

2025年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	—	566,612	566,612
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	13,637	13,637
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	60,000	—	—	60,000
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產.....	—	9,405	—	9,405
受限制現金.....	—	—	162,650	162,650
現金及現金等價物.....	—	—	279,519	279,519
總計.....	60,000	9,405	1,022,418	1,091,823
				以攤銷成本 計量的 金融負債
				人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....				484,488
計息銀行借款.....				30,136
租賃負債.....				14,985
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....				45,503
總計.....				575,112

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30。

附 錄 一

會 計 師 報 告

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具的賬面值及公允價值均與公允價值相若。

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計息銀行借款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，以及應收／應付附屬公司款項的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具屬短期到期。

貴集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及審計委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值經財務總監審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值，按該工具於自願交易方之間進行的當前交易(而非強迫或清盤出售)中可交換的金額列賬。估計公允價值時採用以下方法及假設：

受限制現金的非流動部分公允價值，乃按條款、信貸風險及剩餘年期相若的工具當前可得利率，貼現預期未來現金流量計算。

貴集團與多個交易對手(主要為信用評級為AAA的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)採用與遠期定價類似的估值技術計量，採用現值計算。該等模型納入多項市場可觀察輸入數據，包括交易對手的信貸質素、外匯即期及遠期利率以及利率曲線。遠期貨幣合約的賬面值與其公允價值相同。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之銀行票據之公允價值而言，管理層已估計使用合理可行替代方案作為估值模型輸入數據的潛在影響。

公允價值層級

按公允價值計量的資產

於2023年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產.....	—	23,645	—	23,645

於2024年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產.....	—	17,574	—	17,574

於2025年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	—	60,000	—	60,000
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產.....	—	9,405	—	9,405

附 錄 一

會 計 師 報 告

按公允價值計量的負債

於2023年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	—	7,521	—	7,521

於有關期間內，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級之間並無公允價值計量的轉移，且並無轉入或轉出第三級。

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入損益的財務投資、現金及現金等價物以及計息銀行借款。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接源自其業務的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團亦訂立衍生工具交易，主要包括遠期貨合約，旨在管理貴集團業務及其融資來源所產生的貨幣風險。

貴集團金融工具所產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。貴公司管理層審閱並協定管理各項該等風險的政策，有關政策概述如下。

外幣風險

貴集團於中國內地及中國內地以外經營業務；近乎所有中國內地以外的業務交易均以美元進行。貴集團的外幣風險主要來自以美元計值的銀行結餘及貿易應收款項。

下表列示於各有關期間末，在所有其他變量維持不變的情況下，人民幣兌美元匯率出現合理可能變動時，貴集團除稅前利潤及貴集團權益的敏感度。

	美元兌 人民幣匯率 升高／(降低) %	稅後利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元疲弱.....	5	9,309	9,309
倘人民幣兌美元強勢.....	(5)	(9,309)	(9,309)
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元疲弱.....	5	12,713	12,713
倘人民幣兌美元強勢.....	(5)	(12,713)	(12,713)
截至2025年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元疲弱.....	5	7,709	7,709
倘人民幣兌美元強勢.....	(5)	(7,709)	(7,709)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有希望以信貸方式進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，應收款項結餘會持續監控，而貴公司管理層認為貴集團所承受的壞賬風險並不重大。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日的最高風險敞口及階段分類

下表載列根據 貴集團信貸政策(主要基於逾期資料，惟可在不花費過度成本或努力的情況下取得其他資料者除外)劃分的信貸質素、最高信貸風險敞口以及於2023年、2024年及2025年12月31日的階段分類。所呈列金額為金融資產的賬面總額。

2023年12月31日	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	546,739	546,739
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產				
—正常**	12,026	—	—	12,026
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	—	—	23,645	23,645
現金及現金等價物				
—尚未逾期	301,544	—	—	301,544
受限制現金				
—尚未逾期	160,070	—	—	160,070
總計	473,640	—	570,384	1,044,024
2024年12月31日	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	524,645	524,645
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產				
—正常**	12,354	—	—	12,354
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	—	—	17,574	17,574
現金及現金等價物				
—尚未逾期	371,211	—	—	371,211
受限制現金				
—尚未逾期	164,013	—	—	164,013
總計	547,578	—	542,219	1,089,797
2025年12月31日	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	576,054	576,054
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產				
—正常**	13,908	—	—	13,908
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	—	—	9,405	9,405
現金及現金等價物				
—尚未逾期	279,519	—	—	279,519
受限制現金				
—尚未逾期	162,650	—	—	162,650
總計	456,077	—	585,459	1,041,536

* 就 貴集團應用簡化方法的貿易應收款項減值而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註20披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，倘並無逾期且無資料顯示該等金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

流動資金風險

貴集團監察並維持 貴集團管理層認為足以為業務營運提供資金並緩和現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於合約未貼現付款的 貴集團金融負債到期情況如下：

2023年12月31日	不足12個月	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	22,498	19,558	—	42,056
計息銀行借款.....	47,752	—	—	47,752
貿易應付款項及應付票據.....	566,905	—	—	566,905
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	39,925	—	—	39,925
衍生金融工具.....	7,521	—	—	7,521
總計.....	684,601	19,558	—	704,159
2024年12月31日	不足12個月	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	14,643	10,256	—	24,899
貿易應付款項及應付票據.....	609,745	—	—	609,745
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	37,050	—	—	37,050
總計.....	661,438	10,256	—	671,694
2025年12月31日	不足12個月	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	10,443	5,186	—	15,629
計息銀行借款.....	30,300	—	—	30,300
貿易應付款項及應付票據.....	484,488	—	—	484,488
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	45,880	—	—	45,880
總計.....	571,111	5,186	—	576,297

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及為權益持有人創造最大價值。

貴集團將實繳資本、資本儲備及所有其他權益儲備視為其資本，並管理其資本架構及根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向權益持有人的股息派付、向權益持有人退還資本或發行新股。 貴集團並無受任何外部施加的資本要求所規限。於有關期間內，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

貴集團以資產負債比率(即負債總額除以資產總值)監察資本。於2023年、2024年及2025年12月31日的比率如下：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	1,715,029	1,733,477	1,708,232
負債總額.....	812,521	769,078	671,693
資產負債比率.....	47.38%	44.37%	39.32%

附 錄 一

會 計 師 報 告

40. 有關期間後事件

於2026年3月，嘉興睿覓注資人民幣55,000,000元，使實繳資本增加人民幣906,000元。

於2026年5月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日的資產淨值(包括實繳資本及儲備)約為人民幣1,079,954,000元，已轉換為227,840,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換資產淨值超出普通股面值的部分計入貴公司的資本儲備。

41. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。